

C.

FARM CREDIT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DU
CRÉDIT AGRICOLE

ANNUAL REPORT RAPPORT ANNUEL
/// **1969-70**

MANAGEMENT
LIBRARY

JUL 13 1970

MCGILL UNIVERSITY



PROGRAM OBJECTIVE

To provide long-term mortgage credit to farmers to facilitate the organization of Canadian agriculture into viable farm units in the hands of competent operators, and to provide loans to "syndicates" of farmers for the joint acquisition and use of farm machinery and buildings.

OBJECTIF DU PROGRAMME

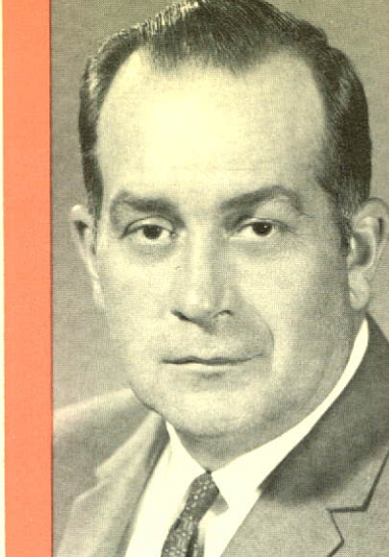
Consentir des prêts hypothécaires à long terme aux agriculteurs pour faciliter l'organisation de l'agriculture canadienne en fermes rentables sous la direction d'exploitants compétents, ainsi que des prêts à des "syndicats" d'agriculteurs en vue de l'achat et de l'utilisation en commun de machines agricoles et de bâtiments de ferme.

CONTENTS

TABLE DES MATIÈRES

Members of the Corporation	3	Membres de la Société
Members of the Advisory Committee	3	Membres du Comité consultatif
Highlights	4	Sommaire
Chairman's Review of First Decade	5	Historique de la première décennie par le président
Operations under the Farm Credit Act	13	Activité sous le régime de la Loi sur le crédit agricole
Operations under the Farm Syndicates Credit Act	16	Activité sous le régime de la Loi sur le crédit aux syndicats agricoles
Administration	16	Administration
Financing	17	Financement
Report of the Auditor General	18-19	Rapport de l'Auditeur général
Balance Sheet as at March 31, 1970	20-21	Bilan au 31 mars 1970
Statement of Income and Expense for Year Ended March 31, 1970	22-23	Relevé des recettes et des dépenses, année close le 31 mars 1970
Outstanding Loans from the Minister of Finance	24	Relevé des prêts à rembourser au ministre des Finances
Loans Disbursed and Outstanding by Fiscal Years	25	Relevé des prêts déboursés et à recouvrer par année financière
Statement by Provinces of Farm Loans Approved	26-27	Relevé par province des prêts agricoles approuvés
Statement by Provinces of Farm Loans Disbursed	28-29	Relevé par province des prêts agricoles déboursés
Statement by Provinces of Outstanding Farm Loans and Agreements for Sale	30-31	Relevé par province des montants à percevoir sur les prêts agricoles et les contrats de vente
Head Office	33	Siège social
Branch, District and Field Offices	34	Succursales, bureaux de district et de campagne
Chairmen of Appeal Boards	35	Présidents des Commissions d'appel

June 22, 1970.



le 22 juin 1970

The Honourable H.A. Olson, P.C., M.P.,
Minister of Agriculture,
Ottawa.

Sir:

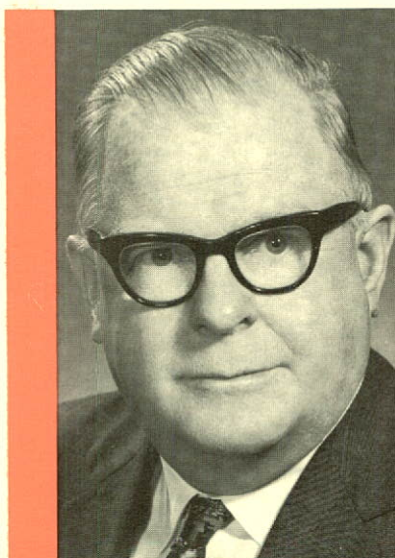
I have the honour to submit the Eleventh Annual Report of the Farm Credit Corporation and statement of accounts for the fiscal year ended March 31, 1970.

An important milestone in the life of the Corporation was reached in October, 1969, marking 10 years of service to Agriculture in the administration of the Farm Credit Act. Achievements in our lending program during this period were made possible by the whole-hearted co-operation of all members of the staff. On behalf of the Members of the Corporation I take this opportunity to express appreciation to them and to also thank the Members of the Advisory Committee and Appeal Boards for their continuing interest and support.

Respectfully submitted,

Chairman.

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "G. Olson".



L'Honorable H.A. Olson, C.P., député,
Ministre de l'Agriculture,
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai bien l'honneur de vous présenter le onzième rapport annuel de la Société du crédit agricole et les états financiers pour l'année financière close le 31 mars 1970.

La Société atteignait une étape importante de son existence en octobre 1969 alors qu'elle marquait l'anniversaire de sa dixième année de service à l'agriculture sous l'administration de la Loi sur le crédit agricole. Les succès que nous avons obtenus dans notre programme de crédit pendant cette période furent rendus possibles grâce à la collaboration empressée des membres de notre personnel. Au nom des membres de la Société, je profite de l'occasion pour leur exprimer notre appréciation et pour remercier les membres du Comité consultatif et des Commissions d'appel de leur appui constant et de leur participation fidèle.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments dévoués.

Le président

MEMBERS OF THE CORPORATION

Chairman	GEORGE OWEN
Vice-Chairman	WILLIAM H. OZARD
Member	W. ESMOND JARVIS
Member	ANDRÉ SAUMIER
Member	THOMAS K. SHOYAMA

Secretary to Corporation

W. RALPH deGRUCHY

MEMBRES DE LA SOCIÉTÉ

Président
Vice-président
Membre
Membre
Membre

Secrétaire de la Société**MEMBERS OF THE ADVISORY COMMITTEE**

Chairman Lorlie, Saskatchewan Victoria, British Columbia High River, Alberta Darlingford, Manitoba Embros, Ontario Douglas, Ontario Wyman, Quebec Verchères, Quebec Grand Falls, New Brunswick Peake Station, Prince Edward Island

JOHN R. STILBORN
CHARLES E. S. WALLS
J. ALLEN BAKER
ALLAN ARNOTT
CHARLES MUNRO
HAROLD GALLAGHER
S. WYMAN MACKECHNIE
ROLAND PIGEON
ALBERT DESJARDINS
LEONARD BRADLEY

MEMBRES DU COMITÉ CONSULTATIF

Président Lorlie, Saskatchewan Victoria, Colombie-Britannique High River, Alberta Darlingford, Manitoba Embros, Ontario Douglas, Ontario Wyman, Québec Verchères, Québec Grand Falls, Nouveau-Brunswick Peake Station, Île-du-Prince-Édouard

HIGHLIGHTS FARM CREDIT ACT

SOMMAIRE DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE

1969 – 1970

1968 – 1969

NUMBER OF LOANS APPROVED	5,829	9,159
NOMBRE DE PRÊTS APPROUVÉS		
AMOUNT OF LOANS APPROVED	\$160,466,000	\$208,330,500
MONTANT DES PRÊTS APPROUVÉS		
AVERAGE AMOUNT OF LOAN	\$27,530	\$22,750
MOYENNE DES PRÊTS EN DOLLARS		
NUMBER OF LOANS OUTSTANDING	68,496	67,108
NOMBRE DE PRÊTS AUX LIVRES		
PRINCIPAL AMOUNT OUTSTANDING	\$1,111,520,366	\$1,036,149,124
SOMME DU CAPITAL PRÊTÉ		
PERCENTAGE LOANS IN GOOD STANDING.	87.1	91.4
POURCENTAGE DE REMBOURSEMENT SATISFAISANT .		



THE FIRST DECADE

A Review by the Chairman

The Farm Credit Corporation completed its first ten years of operations on October 5, 1969.

Canadian agriculture has undergone profound changes since the Corporation was established as successor to the Canadian Farm Loan Board in 1959. These changes have been reflected in the legislation and the policies under which the Corporation operates.

Changes in the Industry

As production per worker in industry has increased over the years, wages have increased and the standard of living of the urban population has improved. At the same time, the aspirations of rural people have risen and their living habits have changed. Many of the goods and services, both for family living and for farm operations, which were not required in the past, or if required were produced or made by the farm family, must now be purchased. As a result, the farmer today requires a much higher cash income than did his father to satisfy not only his needs but his legitimate expectations that he and his family might enjoy amenities of living comparable to that of other sectors of society.

Faced with competition in international and domestic markets and serious marketing problems, the individual farmer has had limited opportunity for increased prices for his product. Prices of operating inputs have been increasing rapidly and the only real hope for increased income for the individual farmer has been in the production of a greater volume of consistently high quality product. This must be achieved by careful planning and organization to control operating costs and to spread overhead costs over a larger number of units of production.

Better cultural practices, improved varieties of seed, the use of new herbicides and pesticides, and greater use of commercial fertilizers, have made it possible to produce more per acre. The development of bigger and better farm machinery has made it possible for individual farmers to handle larger acreages. Improved building design and livestock and feed-handling systems, and improved breeding and better disease-control techniques have resulted in greater livestock production per farmer.

LA PREMIÈRE DÉCENNIE

Historique par le président

La Société du crédit agricole complétait ses dix premières années d'activités le 5 octobre 1969.

L'agriculture canadienne a subi de profonds changements depuis que la Société a pris la relève de la Commission du prêt agricole canadien en 1959. Ces changements ont influencé la législation et les politiques qui régissent les activités de la Société.

Changements dans l'industrie

La production de l'ouvrier s'est accrue dans l'industrie au cours des années, donnant le pas à la hausse des salaires et du niveau de vie de la population urbaine. En même temps, les aspirations de la population rurale ont grandi et leur mode de vie a évolué. Les ruraux achètent maintenant de nombreux biens et services destinés à la subsistance de la famille et à l'exploitation de la ferme, alors qu'ils n'en avaient pas besoin par le passé, ou les produisaient sur la ferme familiale. C'est pourquoi le cultivateur d'aujourd'hui a besoin d'un revenu monétaire bien supérieur à celui de son père car il doit non seulement satisfaire ses besoins mais aussi combler ses aspirations légitimes et assurer à sa famille un niveau de vie comparable à celui des autres secteurs de la société.

Face à la concurrence sur les marchés internationaux et domestiques, et à de sérieux problèmes de marché, le cultivateur a eu très peu de chances d'accroître le prix de ses produits. Le prix des intrants d'exploitation a grimpé rapidement et le seul espoir que le cultivateur garde d'accroître son revenu, est de produire un plus fort volume de produits et d'en garder toujours la qualité à un très haut niveau. Il ne peut y parvenir que par une planification et une organisation très poussées qui lui permettront de contrôler les prix d'exploitation et de répartir les frais généraux sur un plus grand nombre d'unités de production.

De meilleures méthodes culturales, des variétés améliorées de semences, l'emploi d'herbicides et de pesticides, et l'usage plus intensif de fertilisants commerciaux, lui ont permis de produire plus à l'acre. La création de machines agricoles plus puissantes et plus perfectionnées a permis aux cultivateurs de cultiver de plus grandes terres. Une meilleure construction des bâtiments, des troupeaux de qualité

These factors have brought about substantial increases in the size of farm businesses, increased the complexity of farming and imposed greater demands on the technical knowledge and managerial ability of the farm operator. Many farm businesses have been organized on the basis of two or three owner-operators, in order to benefit by the economies of scale made possible by the improved technology.

Larger farm units have required very substantially increased amounts of capital and because of the characteristics of farming much of this additional capital has been required in the form of long-term credit. A significant part of the long-term credit which farmers have required to develop and expand their farm businesses in the past decade has been supplied by the Farm Credit Corporation. The increasing substitution of capital for labour also has resulted in even greater increases in the need for short and intermediate-term credit. In recent years acquisition of additional credit has become much more costly as a result of a world-wide demand for capital and wide concern about inflation, both of which have caused interest rates to rise to record levels.

Adjustments in the Credit Program

Under the Farm Credit Act the maximum dollar amount originally set for a standard mortgage loan was \$20,000 and the maximum set for a supervised loan was \$27,500. To meet the increased requirements of expanding farm businesses, these maximums were raised to \$40,000 and \$55,000 respectively in 1964.

In 1968, to accommodate the increasing number of two and three-man farms, the dollar limits were increased to \$80,000 and \$100,000 for standard mortgage loans where there are two or three owner-operators respectively, and to \$100,000 for supervised loans where there is more than one owner-operator. Amendments also were introduced to permit loans to farming corporations to accommodate the increasing number of farmers who have incorporated their farm businesses, and provisions were made through which the Corporation could make loans to Indians farming on Reserves, on much the same basis as to other Canadian farmers.

Because of the high cost of owning farm machinery, much of which is only used a few days in each year by the individual farmer, the Farm Machinery Syndicates Credit Act was introduced in 1964 to provide credit to groups or "syndicates" of three or more farmers for the joint purchase and use of farm machinery. In 1969 this Act was amended to extend this form of credit to the purchase or construction of specialized buildings which might be used in common, such as storage facilities, washing, grading and packaging plants, feeder lots, etc., and was renamed the Farm Syndicates Credit Act.

supérieure, des systèmes d'alimentation automatiques, des saillies améliorées et des techniques plus perfectionnées de répression des maladies, ont conduit à une plus grande production animale par cultivateur.

Ces facteurs ont entraîné des hausses considérables dans la superficie des entreprises agricoles, ont accru la complexité de l'agriculture et imposé de plus fortes demandes sur les connaissances techniques et les capacités gestionnaires de l'exploitant agricole. De nombreux cultivateurs ont organisé des fermes sur la base de deux ou trois exploitants afin de bénéficier des économies inhérentes aux plus grandes entreprises et qui découlent d'une technologie améliorée.

Ces fermes plus grandes exigèrent des capitaux fortement accrus. Les caractéristiques de l'agriculture ont fait qu'une grande partie de cette hausse de capital requis était du crédit à long terme. La Société du crédit agricole a contribué une partie considérable du crédit à long terme dont les cultivateurs ont eu besoin pour améliorer et agrandir leur ferme au cours de la dernière décennie. La substitution progressive du capital à la main-d'oeuvre a aussi causé une hausse encore plus forte des besoins de crédit à court et à moyen terme. Au cours des dernières années, il est devenu de plus en plus coûteux de se procurer du crédit additionnel par suite de la demande mondiale de capitaux et de la crainte de l'inflation qui ont fait monter les taux d'intérêt à des niveaux sans précédents.

Ajustements au programme de crédit

Au début, la Loi sur le crédit agricole prévoyait un montant maximal de \$20,000 lors d'un prêt hypothécaire ordinaire et de \$27,500 lors d'un prêt surveillé. En 1964, on a haussé ce montant maximal à \$40,000, et \$55,000 respectivement pour faire face aux besoins accrus dans l'expansion de l'entreprise agricole.

En 1968, face au plus grand nombre de fermes à deux ou trois exploitants, on haussait les limites monétaires des prêts hypothécaires ordinaires à \$80,000 et à \$100,000 pour les fermes à deux et trois propriétaires-exploitants respectivement, et à \$100,000 sur les prêts surveillés accordés aux fermes de plus d'un propriétaire-exploitant. On introduisait aussi des amendements afin de permettre l'octroi de prêts à des corporations agricoles et répondre ainsi aux besoins du nombre sans cesse plus grand de cultivateurs qui incorporent leur ferme. On établissait aussi des dispositions qui habilitaient la Société à prêter aux Indiens s'adonnant à l'agriculture sur des réserves selon des principes à peu près identiques à ceux qui ont trait aux autres cultivateurs canadiens.

Les machines agricoles dont une bonne partie sert à peine quelques jours par année coûtent fort cher au

779 loans for a total of \$7.5 million have been made to 582 syndicates involving 2,330 members since this legislation came into effect. At the end of March 1970, 693 loans for \$4.8 million remained outstanding.

Growth in Investment

Principal outstanding on about 28,000 loans taken over by the Corporation from the Canadian Farm Loan Board on October 5, 1959, amounted to about \$100 million. Since that date the Corporation has made more than 87,000 loans under the Farm Credit Act, for an amount in excess of \$1.5 billion.

The average size of loan increased from \$10,846 in 1960 to \$27,530 in 1969. At the end of March 1970 there were 68,496 loans outstanding, amounting to \$1.1 billion.

Uses of Credit

Part of the funds approved were to refinance mortgages already held by the Corporation but almost \$1.3 billion represented new capital investment. Of this amount, about 45 per cent, or \$570 million, was used for the purchase of additional land to expand existing farm units, or in other words for farm consolidation. About \$165 million was for improvements in the form of buildings, drainage, land clearing, etc. These funds have contributed substantially to the development of more viable farm units.

Loans for the purchase of new farm units amounted to about \$186 million and very often were for the transfer of a farm from father to son. Credit for the purchase of land, either as new units or to add to other farms, enabled many farmers to sell and retire. It also enabled many owners of small uneconomic farms to sell their land and move out of agriculture during a period when the economy was capable of employing them more productively in other pursuits.

About \$288 million was lent to repay land mortgages, or other debts, with about \$40 million being provided to purchase livestock and equipment. Credit to refinance debts usually meant a reorganization of the financial structure of the farm business, placing the farmer's obligations on a repayment schedule better suited to his repayment capacity. Loans for this purpose generally have been made in conjunction with loans for developmental purposes and are always designed to place the farm business in a viable position.

Advisory Services

Throughout the decade the Corporation, in addition to providing credit, has provided applicants with advice and assistance in planning the organization, financing and operation of their farm businesses. It

cultivateur. C'est pourquoi, en 1964, on a introduit la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles pour offrir du crédit aux groupes ou "syndicats" formés d'au moins trois cultivateurs qui désirent acheter et utiliser des machines agricoles en commun. En 1969, on amendait la Loi pour étendre ce genre de crédit à l'achat et à la construction de bâtiments spécialisés qui peuvent être utilisés en commun, telles les facilités d'entreposage, de lavage, de classement et d'emballage, les parcs d'engraissement à bovins, etc. La Loi reçut alors le titre de Loi sur le crédit aux syndicats agricoles. On a consenti 779 prêts, soit un total de \$7.5 millions répartis entre 582 syndicats formés de 2,330 membres depuis l'entrée en vigueur de cette législation. À la fin de mars 1970, il y avait encore aux livres 693 prêts qui représentaient un montant de \$4.8 millions.

Hausse des placements

Le principal à recouvrer sur à peu près 28,000 prêts que la Société a assumés de la Commission du prêt agricole canadien le 5 octobre 1959, s'élevait à \$100 millions environ. Depuis, la Société a consenti plus de 87,000 prêts aux termes de la Loi sur le crédit agricole, soit un montant excédant \$1.5 milliard.

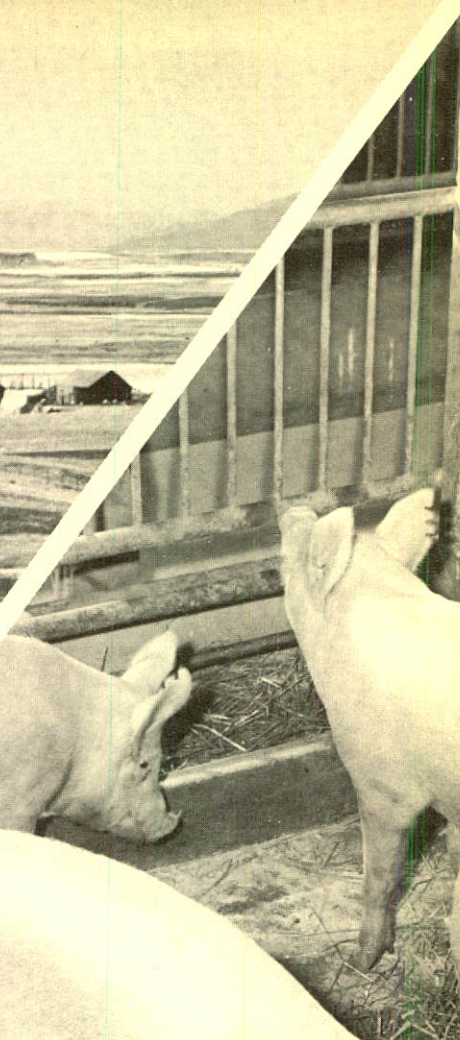
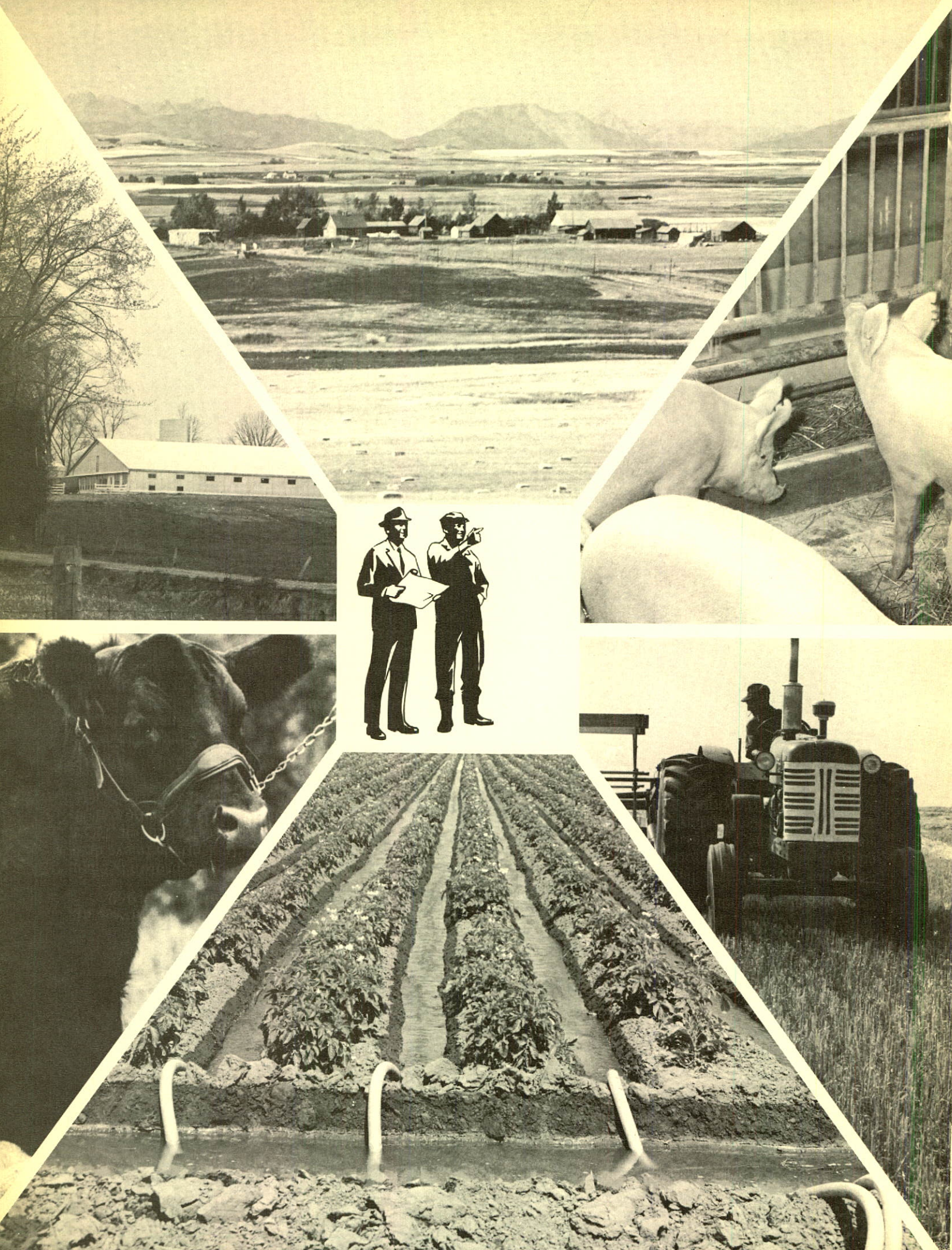
Le montant moyen des prêts s'est accru de \$10,846 en 1960 à \$27,530 en 1969. À la fin de mars 1970, il y avait 68,496 prêts aux livres, soit un montant de \$1.1 milliard.

Utilisations du crédit

Une partie des fonds approuvés a servi à refinancer des hypothèques déjà détenues par la Société; par contre, ce montant comprenait \$1.3 milliard en nouveaux placements de capital. De ce montant, à peu près 45 p. 100, ou \$570 millions, ont servi à l'achat de terres additionnelles en vue d'agrandir les fermes, c'est-à-dire à la consolidation des terres. Environ \$165 millions ont servi à des améliorations sous forme de bâtiments, de drainage, de défrichage, etc. Ces fonds ont fortement contribué à l'organisation de fermes plus rentables.

Les prêts destinés à l'achat de nouvelles fermes se sont élevés à environ \$186 millions et furent souvent consentis pour faciliter le transfert d'une ferme de père en fils. Le crédit consenti pour l'achat de nouvelles fermes ou de terres pour agrandir la ferme, a permis à de nombreux cultivateurs de vendre et de prendre leur retraite. Il a aussi permis à de nombreux propriétaires de petites fermes non rentables de vendre leur terre et de quitter l'agriculture durant une période où l'économie était capable de les employer d'une manière plus productive dans d'autres domaines.

Environ \$288 millions furent prêtés en vue de rembourser des hypothèques foncières ou d'autres dettes. En plus, environ \$40 millions ont servi à



also has provided a post-loan advisory service to those farmers who have obtained "supervised" loans under Part III of the Farm Credit Act on the security of both land and chattels. To support and improve these services the Corporation, in cooperation with the Canada Department of Agriculture, developed the first Canada-wide computerized farm accounting service. Although voluntary, the program was used by 85 per cent of supervised borrowers and became the largest program of its kind in the world. In addition, the Corporation contributed to the development of the comprehensive Canadian Farm Management Data System (CANFARM) now coming into general use.

In 1969 the Corporation conducted surveys on samples of standard mortgage and supervised borrowers in order to measure the effects of its advisory services as well as to assess the general progress made by borrowers. The results of these surveys indicated that net incomes had approximately doubled for both groups over a four-year base period. In contrast, the growth in net income for all census farms for the same period (1965-68) was about 25 per cent. The surveys also indicated that there had been very satisfactory growth in the value of the farmers' assets and their net worth. As supervised borrowers generally have much lower equities than those borrowers who obtain standard mortgage loans, it seemed apparent that the advisory services provided by the Corporation to supervised borrowers had contributed significantly to their progress.

The results of the surveys suggest that the credit and advisory services provided by the Corporation during its first decade have made a significant contribution to the effective employment of long-term capital in agriculture. As agricultural production and marketing have become more complex, the provision of these services has imposed greater demands on the knowledge and judgment of the staff of the Corporation. Recognition of these needs has been reflected in recruiting policies and in staff training. Continuing efforts have been made to develop and improve methods of appraisal and farm management, and in-service training of staff. An educational leave policy for post-graduate and technical studies has been adopted. This training is to enable the staff to provide the highest possible quality of counselling to farmers. The counselling service, however, remains complementary to the work of a wide range of provincial and other extension agencies which are active in the field of agriculture.

Farmer Participation

Since inception the Corporation has had the benefit of the services of an Advisory Committee of up to

l'achat de bétail et d'équipement. Le crédit fait pour refinancer des dettes a ordinairement servi à réorganiser la structure financière de la ferme de façon à répartir les obligations du cultivateur selon un programme mieux adapté à ses capacités de remboursement. Les prêts consentis à cette fin furent en général consentis en même temps que d'autres prêts à des fins d'expansion et visaient toujours à placer l'entreprise agricole dans une situation rentable.

Services consultatifs

Durant toute la décennie, la Société, en plus d'avancer du crédit, a offert des conseils et de l'assistance aux requérants pour les aider à planifier l'organisation, le financement et l'exploitation de leur ferme. Elle a aussi offert un service consultatif postérieur aux prêts aux cultivateurs qui obtenaient des prêts "surveillés" aux termes de la Partie III de la Loi sur le crédit agricole en offrant leurs terres et leurs biens meubles en garantie. Afin d'appuyer et de parfaire ses services, la Société de concert avec le ministère de l'Agriculture du Canada, a mis sur pied le premier service de comptabilité électronique agricole à la grandeur du Canada. Le programme, bien que facultatif, a été utilisé par 85 p. 100 de nos emprunteurs surveillés et est devenu le plus vaste programme du genre au monde. De plus, la Société a contribué à la création du système canadien de gestion agricole (CANFARM) dont l'usage commence à se généraliser.

En 1969, la Société a fait des relevés sur des groupes témoins d'emprunteurs sur hypothèque ordinaire et d'emprunteurs surveillés afin d'évaluer l'effet des services consultatifs qu'elle dispense et le progrès fait par ses emprunteurs dans l'ensemble. Les relevés démontrent que le revenu net a à peu près doublé chez les deux groupes sur une période de quatre ans. En comparaison, le revenu net de toutes les fermes relevées au recensement lors de la même période (1965-1968) s'est accru d'environ 25 p. 100. Les relevés de la Société ont aussi démontré qu'il y a eu une croissance très satisfaisante dans la valeur des actifs et l'avoir net de ses cultivateurs. Comme en général ses emprunteurs surveillés ont des avoirs nets bien plus faibles que ses emprunteurs sur prêt hypothécaire ordinaire, la Société estime que les services consultatifs qu'elle offre aux emprunteurs surveillés ont fortement contribué à leur progrès.

Selon les relevés de la Société, les services de crédit et de consultation qu'elle a offerts au cours de la dernière décennie, ont contribué sensiblement à l'emploi efficace du capital à long terme en agriculture. Au fur et à mesure que la production et la mise en marché des produits agricoles devenaient plus complexes, ces services ont imposé de plus fortes demandes à la connaissance et au jugement du personnel de la Société. Ces besoins ont été reconnus et intégrés aux politiques de recrutement et

10 members, the majority of whom have been farmers or representatives of farm organizations. Its function has been to advise the Minister of Agriculture and the Corporation with respect to matters arising under the Farm Credit Act.

Appeal Boards have been established in each province and any farmer who is not satisfied with the Corporation's decision on his loan application is provided an opportunity to have all the circumstances reviewed by this independent board. The members of Appeal Boards are active and leading farmers in the various agricultural regions.

The Advisory Committee and the Appeal Boards have been of invaluable assistance to the Corporation in keeping its credit policies and services attuned to the changing credit needs of farmers.

Cost of Making Loans

Changes in agricultural production and marketing have added to the complexities of farm mortgage lending. The number of loan accounts to administer has increased by about 140 per cent over the decade. The average size of loan, and the total investment in mortgage loans have both increased. The cost of making and administering loans, expressed as a percentage of the mean capital investment, has been reduced from 1.3 per cent in 1960-61 to 0.7 per cent in the fiscal year just ended, through careful planning and budgetary control, and as a result of larger investments.

Interest Rates

Initially, loans were made by the Corporation at a statutory interest rate of 5 per cent. Currently, lending rates for new capital are fixed at 1 per cent above the cost of funds to the Corporation, and this cost is based on the yield of long-term government bonds. However, 72.4 per cent of the principal presently outstanding to borrowers is at a rate of 5 per cent or less. The average rate of earnings on all principal outstanding is 5.55 per cent compared with an average cost rate on the Corporation's outstanding borrowings of 5.94 per cent. As a result, the Corporation has been incurring annual deficits which have been recovered through Parliamentary Votes. These will continue for many years.

Trends in Demand

During 1960-61, the first full year of operation under the Farm Credit Act, the Corporation advanced \$52.3 million to 5,162 farmers. The annual lending volume accelerated rapidly to the fiscal year 1967-68 when \$251.2 million was advanced to 11,559 farmers. The demand for loans has declined since that time and in the last fiscal year 5,743 loans were made for \$158 million.

de formation du personnel. On a fait des efforts continuels pour élaborer et améliorer les méthodes d'évaluation et de gestion agricole, et pour perfectionner la formation interne du personnel. On a adopté une politique de congé à la formation qui régit les études post-universitaires et techniques. Le but de cette formation est de permettre au personnel d'offrir des services consultatifs de la plus haute qualité possible aux cultivateurs. Les services de consultation demeurent néanmoins complémentaires au travail d'une vaste gamme d'agences provinciales et d'organismes d'extension qui oeuvrent activement dans le domaine agricole.

Participation des cultivateurs

Depuis ses débuts, la Société bénéficie des services d'un comité consultatif formé d'au plus 10 membres dont la majorité sont des cultivateurs actifs ou des représentants d'organismes agricoles. Le but du comité est de conseiller le ministre de l'Agriculture et la Société sur les questions qui se posent à l'égard de la Loi sur le crédit agricole.

On a établi des Commissions d'appel dans chaque province. Tout cultivateur qui conteste la décision rendue par la Société lors de sa demande d'emprunt, a l'occasion de faire réviser toutes les circonstances de sa situation par cette commission autonome. Les membres des Commissions d'appel sont des cultivateurs actifs et des chefs de file venant des diverses régions agricoles.

Le Comité consultatif et les Commissions d'appel ont rendu de précieux services à la Société en l'aidant à rajuster ses politiques et ses services de crédit en fonction des changements dans les besoins en crédit aux cultivateurs.

Coût de l'octroi de prêts

Les changements dans la production de ferme et la mise en marché ont ajouté à la complexité des prêts hypothécaires agricoles. Le nombre de comptes de prêts que la Société administre s'est accru d'environ 140 p. 100 au cours de la décennie. Le montant moyen des prêts et le placement total en prêts hypothécaires accusent tous deux une hausse. Le coût de l'octroi et de l'administration des prêts, exprimé en pourcentage du placement moyen en capital, a fléchi de 1.3 p. 100 en 1960-1961 à 0.7 p. 100 durant l'année financière tout juste terminée, grâce à une planification serrée et au contrôle budgétaire, et par suite de placements plus considérables.

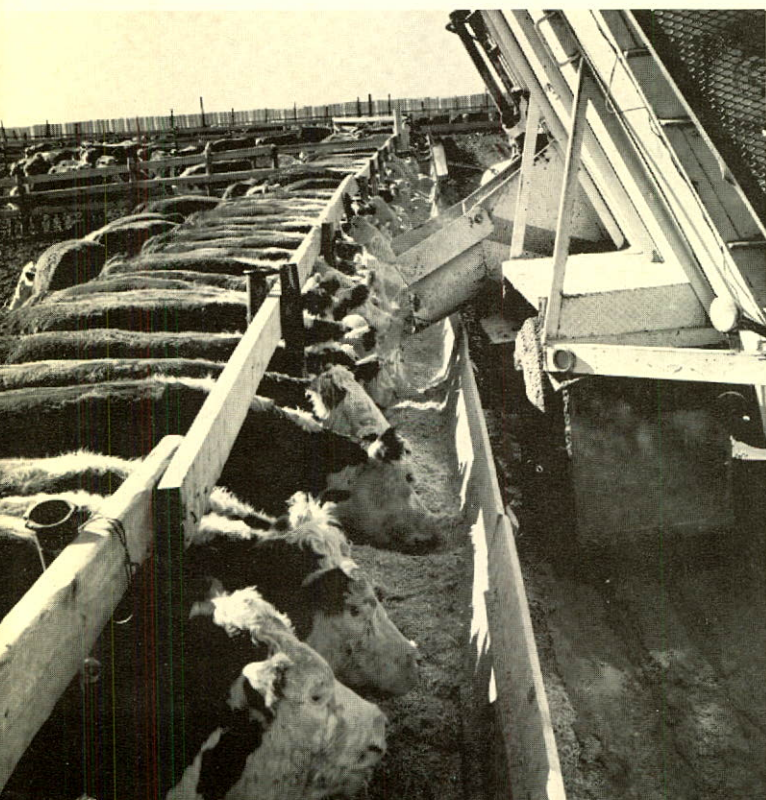
Taux d'intérêt

Au début, la Société prêtait à un taux d'intérêt statuaire de 5 p. 100. A l'heure actuelle, ses taux d'intérêt sur les nouveaux capitaux sont fixés à 1 p. 100 au-dessus du coût des fonds à la Société, et ce coût se fonde sur le rendement des obligations à

This decline in lending has come about for a number of reasons. The Corporation now has mortgages on 68,496 farms which represents about 50 per cent of the number of farms with a gross farm income of \$7,500 or more per annum as indicated by the 1966 census. The economic conditions in agriculture, and the realization that higher land prices have made the purchase of additional land less profitable, have also had a significant impact on the demand for credit. Recent higher interest rates have made farmers consider further real estate investment more carefully at this time and have made it more attractive for vendors to accept mortgages or agreements for sale as satisfactory investments for their capital, particularly if the vendor is a father selling to his son.

The Challenge of the 1970's

It is expected that in the 1970's farms will continue to increase in size with more farms being organized on the basis of two or three-man operations. Capital and credit requirements per farm will increase significantly. The increased activity of marketing boards will give greater assurance of market and price stability to farmers who exercise control over quality and quantity. Activities of such boards will add to the complexities of providing credit to producers. It is the objective of the Corporation to continue to use the capital at its disposal to facilitate the organization of agriculture into viable farm units which will provide farmers with equitable returns for their labour, management and capital. To attain this objective in the rapidly changing environment likely to characterize Canadian agriculture in the 1970's will be the challenge to which the Corporation will dedicate its efforts.



long terme du gouvernement. Toutefois, 72.4 p. 100 du capital que les emprunteurs ont encore à rembourser portent un taux de 5 p. 100 ou moins. Le rendement moyen sur tout le capital prêté est de 5.55 p. 100 au regard d'un coût moyen de 5.94 p. 100 sur tous les emprunts que la Société doit encore rembourser. C'est pourquoi la Société a subi des déficits annuels qu'elle a récupérés par des crédits du Parlement et qui se continueront pendant plusieurs années encore.

Tendances de la demande

En 1960-1961, la Loi sur le crédit agricole connaissait sa première année complète d'activités. La Société avait alors avancé \$52.3 millions à 5,162 cultivateurs. Le volume annuel de prêts a grimpé rapidement par la suite jusqu'à l'année financière 1967-1968 alors qu'elle a avancé \$251.2 millions à 11,559 cultivateurs. La demande de prêts a diminué depuis et, au cours de la dernière année financière, la Société a consenti 5,743 prêts, soit un montant de \$158 millions.

Cette baisse des activités de prêt provient d'un bon nombre de raisons. La Société détient une hypothèque sur 68,496 fermes, soit sur à peu près 50 p. 100 de toutes les fermes affichant un revenu agricole brut de \$7,500 par année ou plus selon le recensement de 1966. Les conditions économiques en agriculture et le prix élevé des terres qui rend l'achat de terres additionnelles moins profitable, ont aussi eu un effet sensible sur la demande de crédit. Des taux d'intérêt plus élevés ces derniers temps ont incité les cultivateurs à plus de réserve dans leurs immobilisations et encouragent les vendeurs à accepter des hypothèques ou des contrats de vente qui constituent maintenant de bons placements pour leurs capitaux, particulièrement lors d'une vente du père au fils.

Le défi des années 1970

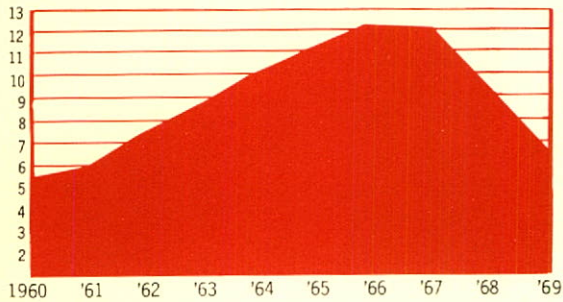
On prévoit qu'en 1970 les fermes continueront à s'agrandir et qu'un nombre de plus en plus grand de fermes seront organisées sur la base de deux ou trois exploitants. Il y aura une hausse sensible des besoins de crédit et de capitaux par ferme. La plus grande activité des offices de mise en marché permet d'entrevoir une plus grande stabilité des prix et des marchés des cultivateurs qui exercent un contrôle sur la qualité et la quantité. L'activité de ces offices ajoute à la complexité de l'offre de crédit aux producteurs. La Société se propose de continuer à utiliser le capital dont elle dispose pour faciliter l'organisation de l'agriculture en fermes rentables qui assureront aux cultivateurs des revenus équitables au regard de leur travail, de leur gestion et de leur capital. Le défi qui s'offre à la Société est d'aider les cultivateurs à atteindre cet objectif dans un environnement dont la principale caractéristique continuera d'être le changement rapide.

**TOTAL ANNUAL LOAN
DISBURSEMENTS IN
MILLIONS OF DOLLARS**

**MONTANT GLOBAL, EN
MILLIONS DE DOLLARS,
DES PRÊTS DÉBOUR-
SÉS ANNUELLEMENT**

**NUMBER OF LOANS APPROVED
NOMBRE DE PRÊTS APPROUVÉS**

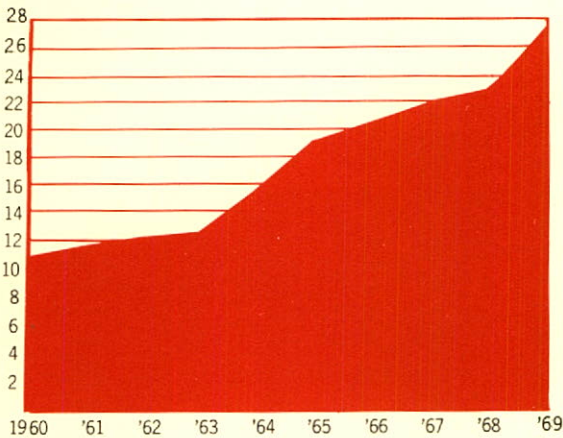
THOUSAND
MILLIERS



AVERAGE LOAN

PRÊT MOYEN

THOUSAND
MILLIERS



1950 '51 '52 '53 '54 '55 '56 '57 '58 '59 1960 '61 '62 '63 '64 '65 '66 '67 '68 '69

OPERATIONS UNDER THE FARM CREDIT ACT

Loan Approvals

The number of loans approved under the Farm Credit Act during the fiscal year was 37 per cent less than the previous year. This was an accentuation of the downtrend in demand which has been apparent since 1967. The average size of loans approved during the year, however, increased to \$27,530 and the total amount of loans approved was \$160.5 million, representing a decrease of about 23 per cent from the previous year. This amount included \$933,700 approved for Indians farming on Reserves, made possible by amendments made to the Act in 1968.

The total of \$160.5 million of loans approved included \$42.5 million to repay loans previously made by the Corporation. New capital approvals amounted to \$118 million. The purposes for which these new loan funds were used are shown graphically in the chart below.

There was a significant decrease in the amount of funds lent to buy land to enlarge farm units (41.7 per cent compared with 49.2 per cent in the previous year), and a corresponding increase in the percentage of funds used to make improvements to land, to buy livestock, and to pay debts. These trends reflected the response of farmers to their marketing and economic situations.

ACTIVITÉS SOUS LE RÉGIME DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE

Approbation de prêts

Le nombre de prêts approuvés aux termes de la Loi sur le crédit agricole accuse une baisse de 37 p. 100 durant l'année financière au regard de l'année précédente. La tendance à la baisse qui se manifeste depuis 1967 s'est donc accentuée cette année. Le montant moyen des prêts approuvés au cours de l'année s'est néanmoins accru à \$27,530; toutefois, le montant total des prêts approuvés, à \$160.5 millions, représente une baisse d'environ 23 p. 100 au regard de l'an passé. Ce montant inclut \$933,700 en prêts approuvés aux Indiens qui s'adonnent à l'agriculture sur les réserves, et qui furent rendus possibles par l'amendement de la Loi en 1968.

Le total de \$160.5 millions en prêts approuvés comprend \$42.5 millions qui ont servi à rembourser des prêts déjà détenus par la Société. Le montant des nouveaux capitaux approuvés s'élevait à \$118 millions. Le tableau qui suit montre à quelles fins ont servi les nouveaux prêts.

Il y a eu une baisse sensible du montant des fonds prêtés en vue de l'achat de terres devant servir à agrandir la ferme (41.7 p. 100 au regard de 49.2 p. 100 au cours de l'année précédente) et une hausse correspondante du pourcentage des fonds qui ont servi aux améliorations foncières, à l'achat de bétail et à rembourser des obligations. Ces tendances illustrent la réaction des cultivateurs devant la situation de l'économie et de leurs marchés.

PURPOSES FOR WHICH NEW FUNDS WERE USED

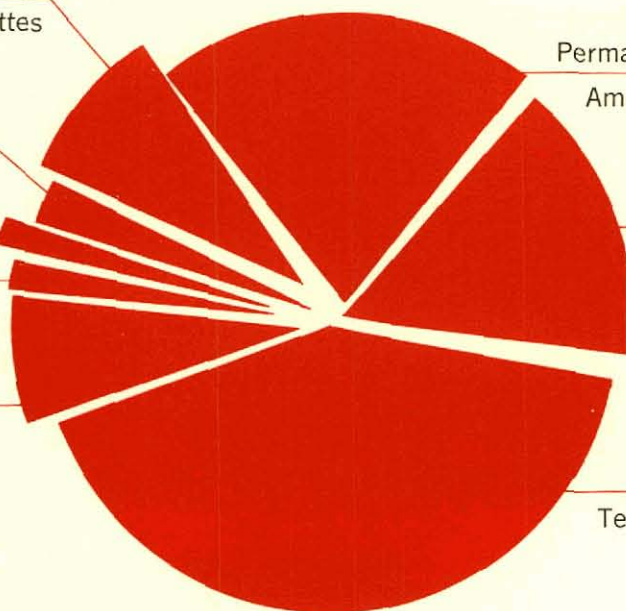
9.7% Land Secured Debts
Consolidations de dettes

2.3% Livestock
Bétail

1.4% Equipment
Équipement

1.7% Misc.
Fins diverses

7.0% Other Debts
Autres dettes



FINS POUR LESQUELLES LES NOUVEAUX FONDS ONT SERVI

20.9% Permanent Improvements
Améliorations foncières

15.3% New Units
Nouvelles unités

41.7% Additional land
Terres additionnelles

Life Insurance

All farmers who obtained supervised loans under Part III of the Act have compulsory life insurance under the Corporation's Group Life Insurance Plan for the amount by which their loan exceeds 75 per cent of the appraised value of their farms. Life insurance is provided on an optional basis to farmers with mortgage loans under Part II of the Act, and to farmers with supervised loans under Part III of the Act for that amount of the loan which is not covered by compulsory insurance. This voluntary insurance can be obtained for the amount of the loan or \$10,000, whichever is the lesser. If a loan exceeds \$10,000, borrowers may insure their lives for further amounts in multiples of \$1,000 to an amount not exceeding the total loan. During the year ended March 31, 1970, 64 per cent of borrowers insured their lives under this plan.

Age of Borrowers

The proportion of borrowers under the age of 35 years continued to increase during the 1969-70 fiscal year. These younger farmers accounted for 38 per cent of those for whom loans were approved, up 2 per cent from the preceding year. Over 34 per cent of the 1969-70 borrowers were between the ages of 35 and 45 and 27 per cent were over 45 years. These statistics indicate the continuation of a trend toward a younger average age of borrowers which has been apparent since the early 1960's.

Service to Borrowers

The Corporation continued its regular service to farmers throughout 1969 and took several steps designed to make these services more effective. Surveys also were conducted in order to assess the progress borrowers were making and in an effort to obtain information useful for future adjustments. Rapid changes in agricultural technology and the pressures on farm costs and prices have placed heavy responsibilities on those who counsel farmers and recommend loans. The Corporation staff therefore reviewed its advisory services program in order to insure that all phases reflected sound economics and were practical in terms of current agricultural conditions.

Pre-loan and post-loan counselling objectives were redefined and policies and procedures amended in order that services could keep pace with rapidly changing conditions. Emphasis was placed on informing the farmer of the relative advantages of the various alternatives of resource use and product selection open to him, thereby improving his ability to make rational decisions. The amendments allow for more assistance to those farmers who need it most and should improve the effectiveness of the counselling services.

Assurance-vie

Tous les cultivateurs qui ont un prêt surveillé en Partie III de la Loi détiennent une assurance-vie obligatoire sur le montant par lequel leur prêt excède 75 p. 100 de la valeur estimative de leur ferme. Leur police relève du régime collectif d'assurance-vie de la Société. L'assurance-vie est facultative sur le prêt des cultivateurs qui détiennent un prêt hypothécaire ordinaire en Partie II de la Loi et sur le montant du prêt qui n'est pas protégé par l'assurance-obligatoire des cultivateurs qui ont un prêt surveillé en Partie III de la Loi. Ils peuvent prendre une police d'assurance facultative qui équivaut au montant de leur prêt ou à \$10,000, en prenant le moindre. Si leur prêt excède \$10,000, ils peuvent assurer leur vie pour des montants plus élevés en multiples de \$1,000 jusqu'à un montant n'excédant pas leur prêt total. Au cours de l'année close le 31 mars 1970, 64 p. 100 des emprunteurs ont souscrit à ce régime d'assurance.

Âge des emprunteurs

La proportion des emprunteurs qui ont moins de 35 ans a continué à s'accroître au cours de l'année financière 1969-1970. Ces jeunes cultivateurs ont formé 38 p. 100 des requérants qui ont reçu un prêt, soit 2 p. 100 de plus que l'an passé. En 1969-1970, plus de 34 p. 100 de nos emprunteurs se classaient dans le groupe d'âge de 35 à 45 ans, et 27 p. 100 avaient plus de 45 ans. Ces statistiques démontrent que l'évolution vers une moyenne d'âge plus jeune qui se manifeste chez nos emprunteurs depuis le début des années 1960, s'est poursuivie cette année.

Service offert aux emprunteurs

La Société a continué à offrir ses services réguliers aux cultivateurs pendant toute l'année 1969 et a pris plusieurs mesures destinées à les rendre plus efficaces. Elle a fait des relevés afin d'évaluer le progrès des emprunteurs et d'obtenir des renseignements qui lui seront utiles pour faire des ajustements à l'avenir. Les changements rapides de la technologie agricole et les pressions qu'ils exercent sur le coût des fermes et les prix agricoles ont imposé un lourd fardeau à ceux qui conseillent les cultivateurs et recommandent des prêts. La Société a donc réétudié son programme de services consultatifs afin de s'assurer que toutes ses phases reposent sur de solides principes économiques et sont pratiques face aux conditions agricoles de l'heure.

Elle a redéfini les objectifs des services préliminaires et postérieurs aux prêts et elle a modifié ses politiques et ses méthodes afin de garder les services au pas avec l'évolution rapide de la situation. Elle a fait porter ses efforts sur l'information du cultivateur en veillant à lui apprendre les avantages propres aux divers emplois des ressources et en l'informant des choix disponibles, l'aidant ainsi à prendre des déci-

The Corporation continued its support for the Canadian Farm Management Data System (CANFARM) and cooperated in the initial test phase in 1969. One hundred and forty staff members were trained in the intricacies and use of the system and subsequently 2,950 supervised borrowers transferred from their existing accounting systems to CANFARM.

Repayments

Principal due and payable during the year amounted to \$27.4 million of which \$22.8 million or 83.3 per cent was paid. In addition, \$14.5 million was paid on principal not due.

Interest due and payable during the year amounted to \$57.3 million of which \$51.4 million or 89.7 per cent was paid.

87.1 per cent of all loans under the Farm Credit Act were in good standing at the end of the fiscal year compared to 91.4 per cent a year earlier, reflecting the difficulties farmers have encountered in marketing grain.

Real Property and Losses on Loans

At April 1, 1969, the Corporation held title to 13 farm properties with an inventory value of \$106,121. During the year, 20 properties were acquired and 18 were sold. At the end of the year the Corporation still had 15 properties on hand with an inventory value of \$170,612. Net losses on loans including the write down in the inventory value of properties on hand amounted to \$92,534 compared to \$45,020 in 1968-69.

At the end of the fiscal year the Corporation held 63 agreements for sale for a total value of \$327,475.

sions plus rationnelles. Les modifications visent à offrir plus d'aide aux cultivateurs qui en ont le plus besoin et à améliorer l'efficacité des services consultatifs.

La Société a continué son appui au système canadien de gestion agricole (CANFARM) et a collaboré à l'étape initiale d'essai en 1969. Cent quarante de ses employés ont reçu une formation poussée en vue d'un usage intensif du système. Par la suite, 2,950 emprunteurs surveillés ont été transférés de leur système de comptabilité actuel à celui de CANFARM.

Remboursements

Le capital échu et exigible au cours de l'année s'est élevé à \$27.4 millions et, de ce montant, \$22.8 millions ou 83.3 p. 100 ont été remboursés. En outre, \$14.5 millions ont été remboursés par anticipation sur le capital non échu.

L'intérêt échu et exigible au cours de l'année s'est élevé à \$57.3 millions et, de cette somme, \$51.4 millions ou 89.7 p. 100 ont été remboursés.

À la fin de l'année financière, 87.1 p. 100 de tous les prêts consentis aux termes de la Loi sur le crédit agricole étaient à jour comparativement à 91.4 p. 100 à la fin de l'année financière précédente. Cette baisse illustre les difficultés qu'éprouvent les cultivateurs à vendre leurs grains.

Biens immobiliers et pertes sur les prêts

Au 1^{er} avril 1969, la Société détenait 13 propriétés agricoles dont la valeur aux livres était de \$106,121. Pendant l'année, elle a acquis 20 propriétés et en a vendues 18. À la fin de l'année, la Société détenait encore 15 propriétés dont la valeur aux livres était de \$170,612. Les pertes nettes sur les prêts, y compris la réduction dans la valeur d'inventaire des propriétés en main, se sont chiffrées à \$92,534 comparativement à \$45,020 en 1968-1969.

À la fin de l'année financière, la Société détenait 63 contrats de vente d'une valeur globale de \$327,475.

Well kept farm records are profitable.

Des registres agricoles bien tenus portent fruit.



OPERATIONS UNDER THE FARM SYNDICATES CREDIT ACT

During the year, 202 loans were approved under the Farm Syndicates Credit Act to 147 syndicates, for an amount of \$2,888,409, compared with a total of \$1,672,232 in the previous year. This increase in lending resulted from amendments to the Act in May of 1969 making it possible for the Corporation to make loans for the purchase, improvement and construction of buildings which can be used co-operatively by three or more farmers.

During the year, 35 loans for \$1,226,505 were approved for the construction and equipment of buildings for livestock feeder enterprises, fruit and vegetable storage and other purposes related to the production of farm products. Two thousand three hundred and thirty farmers have taken advantage of this program since its inception in 1965.

ADMINISTRATION

The Corporation has a staff of field officers comprised of 31 District Supervisors and 222 Credit Advisors working out of 122 field offices. The total staff at year's end was 607, a decrease of 20 from that of the previous year.

The total cost of administration in 1969-70 was \$7,479,317 or 0.70 per cent of the mean investment compared to \$6,646,072 or 0.68 per cent of the mean investment in the previous fiscal year.



ACTIVITÉS SOUS LE RÉGIME DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AUX SYNDICATS AGRICOLES

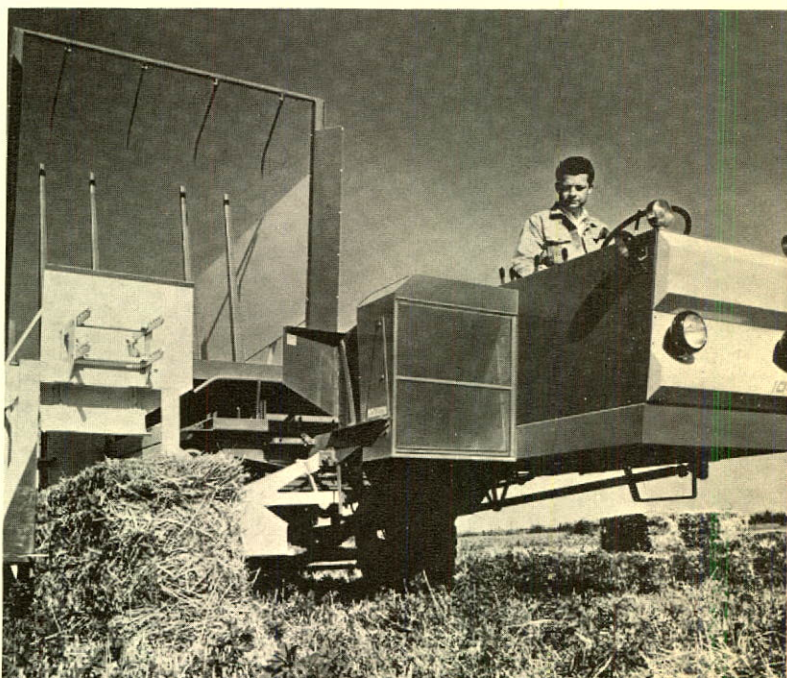
Au cours de l'année, la Société a approuvé 202 prêts répartis entre 147 syndicats aux termes de la Loi sur le crédit aux syndicats agricoles, soit un montant total de \$2,888,409 au regard de \$1,672,232 dans l'année précédente. La hausse de ces prêts provient des amendements faits à la Loi en mai 1969, qui ont permis à la Société de consentir des prêts à un groupe d'au moins trois cultivateurs en vue de l'achat, l'amélioration et la construction de bâtiments qui sont adaptés à un usage coopératif.

Durant l'année, la Société a approuvé 35 prêts d'un montant global de \$1,226,505 pour la construction et l'équipement de bâtiments d'élevage à bovins, l'entreposage de fruits et légumes, et d'autres buts qui ont trait à la production de produits de ferme. Deux mille trois cent trente cultivateurs se sont prévalus de ce programme depuis son inauguration en 1965.

ADMINISTRATION

La Société maintient un personnel d'agents de campagne qui se compose de 31 surveillants de district et de 222 conseillers en crédit agricole relevant de 122 bureaux de campagne. L'effectif total se chiffrait à 607 employés à la fin de l'année, soit une diminution de 20 au regard de l'année précédente.

Le coût total de l'administration s'est chiffré à \$7,479,317 en 1969-1970, soit 0.70 p. 100 du total moyen des prêts aux livres au regard de \$6,646,072 ou 0.68 p. 100 du total moyen des prêts aux livres lors de l'année financière précédente.



FINANCING

Farm Credit Act

To finance its lending program during 1969-70, the Corporation borrowed \$141 million from the Minister of Finance at an average interest rate of 7.32 per cent and repaid \$68.24 million of principal due on previous borrowings, bringing the total principal outstanding on borrowings from the Minister of Finance to \$1.079 billion as of March 31, 1970.

The average interest rate on the Corporation's outstanding borrowings as of March 31, 1970, was 5.94 per cent compared to an average interest rate of 5.56 per cent a year earlier.

Paid Capital under Section 12 of the Farm Credit Act was increased from \$40.3 million to \$43.8 million during the year.

Operating Loss

The operating loss of \$8,409,723 for 1969-70 was recovered through Parliamentary Votes.

The Corporation's operating loss results from outstanding loans made prior to November 14, 1968, at a statutory rate of 5 per cent, which rate has not provided sufficient income to cover the cost of borrowings and administrative expenses. The average interest return on the \$1.112 billion of principal of loans to farmers as of March 31, 1970, was 5.55 per cent, while the average interest cost to the Corporation on its outstanding borrowings from the Minister of Finance was 5.94 per cent.

Reserve

After deducting the year's net loss on loans to farmers of \$92,534 and adding the recovery through the 1970 Supplementary Estimates of \$266,251 of operating losses charged to the Reserve in 1968-69, the Corporation's Reserve at the close of the fiscal year was \$1,391,497 or 0.12 per cent of its outstanding investment in farm mortgages.

Farm Syndicates Credit Act

To finance its lending program during 1969-70 the Corporation increased its outstanding borrowings from the Minister of Finance from \$3,376,500 to \$4,920,500.

After adding net earnings of \$12,492 and deducting the year's net loss on loans of \$19,832 there was a balance of \$1,221 in the Retained Earnings Account at the year end.

FINANCEMENT

Loi sur le crédit agricole

Pour financer son programme de crédit pendant 1969-1970, la Société a emprunté \$141 millions du ministre des Finances à un taux d'intérêt moyen de 7.32 p. 100. Elle a remboursé \$68.24 millions en capital échu sur les emprunts antérieurs, ce qui porte à \$1.079 milliard le total de la dette de capital sur ses emprunts auprès du ministre des Finances au 31 mars 1970.

Le taux d'intérêt moyen sur les emprunts de la Société était de 5.94 p. 100 au 31 mars 1970 au regard d'un taux d'intérêt moyen de 5.56 p. 100 l'année précédente.

Le capital payé selon l'article 12 de la Loi sur le crédit agricole a été augmenté de \$40.3 millions à \$43.8 millions au cours de l'année.

Pertes d'exploitation

La perte d'exploitation qui s'élevait à \$8,409,723 en 1969-1970, a été récupérée au moyen de crédits du Parlement.

La perte d'exploitation de la Société provient des prêts aux livres qui ont été consentis avant le 14 novembre 1968 et portent un taux d'intérêt statutaire de 5 p. 100 qui ne produit pas des revenus suffisants pour défrayer le coût des emprunts de la Société et de ses dépenses d'administration. Le rendement d'intérêt moyen sur les \$1.112 milliard de capital compris dans les prêts consentis aux cultivateurs au 31 mars 1970, était de 5.55 p. 100 alors que le coût moyen d'intérêt payé par la Société sur ses emprunts non échus auprès du ministre des Finances était de 5.94 p. 100.

Réserve

Après l'imputation de la perte nette de \$92,534 sur les prêts consentis aux cultivateurs et l'addition de la somme de \$266,251 récupérée lors des prévisions budgétaires supplémentaires de 1970 sur les pertes d'exploitation débitées à la réserve en 1968-1969, la réserve de la Société à la fin de l'année financière s'établissait à \$1,391,497, soit 0.12 p. 100 de ses placements en prêts hypothécaires aux livres.

Loi sur le crédit aux syndicats agricoles

Afin de financer son programme de prêts au cours de 1969-1970, la Société a augmenté ses emprunts non échus auprès du ministre des Finances de \$3,376,500 à \$4,920,500.

Après l'addition des gains nets d'exploitation de \$12,492 et la déduction de la perte nette \$19,832 sur les prêts de l'année, le compte des gains retenus accusait un solde de \$1,221 à la fin de l'année.

**Report of the Auditor General
to the Minister of Agriculture**

Ottawa, June 12, 1970.

The Honourable H.A. Olson,
Minister of Agriculture,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of the Farm Credit Corporation for the year ended March 31, 1970.

Section 15 of the Farm Credit Act requires the Corporation to establish a Reserve out of which may be paid "any losses sustained by the Corporation in the conduct of its business". The section further provides that the Corporation shall credit its net earnings each year to this Reserve until the amount of the Reserve equals the capital of the Corporation. At March 31, 1970 the capital of the Corporation amounted to \$43,800,000 while the Reserve amounted to \$1,391,497.

It has been pointed out previously that the statutory lending rate of 5% on loans to farmers has not provided sufficient income to cover the interest paid on borrowings from Canada and administrative expenses. Although the statutory rate was abolished with effect from November 15, 1968, annual losses will continue to be incurred with respect to outstanding loans totalling \$805 million at March 31, 1970 which still bear interest at the statutory rate of 5%. Since 1963 these losses have been recovered from annual parliamentary appropriations provided for the purpose in order to prevent further depletion of the Reserve for losses. However, this policy does not provide for the building up of the Reserve to an amount equivalent to the capital of the Corporation as is contemplated by the Farm Credit Act.

In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act I now report that, in my opinion, subject to the foregoing:

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) are in agreement with the books of account and were prepared on a basis consistent with that of the preceding year except for the change in the allocation of expense to operations under the Farm Syndicates Credit Act referred to in the note to the Statement of Income and Expense, and
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the financial year; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A.M. Henderson

Auditor General of Canada.

**Rapport de l'Auditeur général
au Ministre de l'Agriculture**

Ottawa , le 12 juin 1970

L'honorable H.A. Olson,
Ministre de l'Agriculture,
Ottawa.

Monsieur le ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société du crédit agricole pour l'année terminée le 31 mars 1970.

L'article 15 de la Loi sur le crédit agricole exige que la Société établisse une réserve sur laquelle on peut acquitter "toute perte subie par la Société dans la conduite de ses affaires". L'article stipule en plus que la Société doit, à la fin de chaque année, porter à cette réserve ses bénéfices nets jusqu'à ce que le montant de la réserve égale le montant du capital de la Société. Au 31 mars 1970, le capital de la Société s'élevait à \$43,800,000 tandis que la réserve s'élevait à \$1,391,497.

Comme il a été signalé précédemment, le taux statutaire de 5 p. 100 applicable aux prêts consentis aux cultivateurs n'a pas fourni suffisamment de recettes pour couvrir les intérêts versés sur les sommes empruntées du Canada et les dépenses administratives. Même si le taux statutaire a été aboli à compter du 15 novembre 1968, la Société continuera d'accuser des pertes annuelles sur les prêts aux livres portant intérêt au taux statutaire de 5 p. 100 et se chiffrant à \$805 millions au 31 mars 1970. Depuis 1963, les pertes annuelles sont récupérées par des crédits budgétaires annuels du Parlement accordés aux fins d'empêcher une diminution plus grande de la réserve pour pertes. Cependant, cette ligne de conduite ne pourvoit pas à la constitution d'une réserve jusqu'à un montant équivalent au capital de la Société, tel que prévu par la Loi sur le crédit agricole.

Conformément à l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je déclare qu'à mon avis, compte tenu de ce qui précède;

- (a) la Société a tenu une comptabilité régulière;
- (b) les états financiers de la Société
 - (i) sont conformes aux livres de la comptabilité et ont été établis d'une manière conforme à celle de l'année précédente sauf en ce qui a trait au changement de la répartition des dépenses aux termes de la Loi sur le crédit aux syndicats agricoles, tel que mentionné dans la remarque au bas du Relevé des recettes et des dépenses, et
 - (ii) en ce qui concerne le bilan, il représente de façon exacte et juste la situation de la Société à la fin de l'année financière, et
 - (iii) pour ce qui est de l'état des recettes et des dépenses, il présente de façon exacte et juste les recettes et les dépenses de la Société pour l'année financière, et
- (c) les opérations de la Société qui ont été portées à ma connaissance entrent dans les attributions de la Société en vertu de la Loi sur l'administration financière et de toute autre Loi applicable à la Société.

Votre fidèle serviteur,

l'auditeur général du Canada

A.M. Henderson

FARM CREDIT CORPORATION

(Established by the Farm Credit Act)

BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 1970
(with comparative figures as at March 31, 1969)

ASSETS — ACTIF

	1970	1969
Cash	\$ 2,066,797	\$ 4,040,817..... Encaisses
Due from Canada in respect of operating loss for the year	2,213,193	6,000,000..... À recouvrer du Canada pour combler la perte d'exploitation de l'année financière
Accounts receivable	30,850	24,039..... Comptes à recevoir
Loans to farmers, secured by first mortgages	1,153,712,774	1,071,104,309..... Prêts aux cultivateurs, en première hypo- thèque
Loans to farm syndicates	4,946,512	3,379,543..... Prêts aux syndicats agricoles
Agreements for sale	327,475	240,834..... Contrats de vente
Real estate held for sale	170,612	106,121..... Biens-fonds détenus pour fins de vente
Capital assets, at cost:		Actif immobilisé, au prix coûtant:
Automobiles	\$ 21,295	21,295..... Automobiles
Office furniture and equipment	580,163	571,344..... Ameublement et fournitures de bureau
	601,458	592,639
Less: Accumulated depreciation	399,818	375,179..... À soustraire: Amortissement
	201,640	217,460
	<u>\$1,163,669,853</u>	<u>\$1,085,113,123</u>

Certified correct:
Certifié exact:

Approved:
Approuvé:

le contrôleur
R. McIntosh

Comptroller

le président
G. Owen

Chairman

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

(Créée en vertu de la Loi sur le crédit agricole)

BILAN AU 31 MARS 1970

(avec chiffres comparatifs au 31 mars 1969)

LIABILITIES – PASSIF

	1970	1969	
Accounts payable	\$ 40,992	\$ 30,620	Comptes à payer
Interest accrued on Canada loans	28,768,529	27,983,137	Intérêts courus sur les emprunts consentis par le Canada
Instalment prepayments, fire insurance recoveries, unearned appraisal fees and other deposits	5,740,978	5,950,534	Versements anticipés, obtentions d'assurances-feu, honoraires d'évaluations en dépôt, autres dépôts
Canada loans in respect of:			Prêts consentis par le Canada:
Farm Credit Act	\$1,079,006,136	1,006,245,991	Loi sur le crédit agricole
Farm Syndicates Credit Act	4,920,500	3,376,500	Loi sur le crédit aux syndicats agricoles
	1,083,926,636	1,009,622,491	
Capital:			Capital:
Capital paid in by Canada under the Farm Credit Act	43,800,000	40,300,000	Versé par le Canada en vertu de la Loi sur le crédit agricole
Reserve for losses – Farm Credit Act:			Réserves pour pertes – Loi sur le crédit agricole:
Balance at beginning of year	1,217,780	1,529,051	Solde au début de l'année
Add: Balance of previous year's net operating loss recovered from Department of Agriculture Vote 70b	266,251	(266,251)	A ajouter: Solde de la perte nette d'exploitation de l'année précédente comblée par le crédit 70b du ministère de l'Agriculture
	1,484,031	1,262,800	
Deduct: Net loss on loans to farmers	92,534	45,020	À soustraire: Perte nette sur les prêts aux cultivateurs
Balance at end of year	1,391,497	1,217,780	Solde à la fin de l'année
Retained earnings from operations under the Farm Syndicates Credit Act:			Gains retenus des opérations effectuées sous le régime de la Loi sur le crédit aux syndicats agricoles:
Balance at beginning of year	8,561	17,190	Solde au début de l'année
Deduct: Net loss for the year	7,340	8,629	À soustraire: Perte nette pour l'année
Balance at end of year	1,221	8,561	Solde à la fin de l'année
	45,192,718	41,526,341	
	<u>\$1,163,669,853</u>	<u>\$1,085,113,123</u>	

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under date of June 12, 1970 to the Minister of Agriculture.

Le bilan actuel et les relevés des recettes et des dépenses ont été examinés et ont fait l'objet de mon rapport du 12 juin 1970 adressé au ministre de l'Agriculture.

L'auditeur général du Canada
A.M. Henderson

Auditor General of Canada

**STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1970**

OPERATIONS UNDER THE FARM CREDIT ACT

	1970	1969
Income		
Interest earned on mortgage loans to farmers	\$58,472,849	\$51,304,253
Deduct: Interest on loans from Canada	60,524,385	52,130,170
	(2,051,536)	(825,917)
Appraisal, legal and supervision fees	482,718	916,184
Other income	638,412	289,554
	(930,406)	379,821
Expense		
Salaries (including \$44,500 for executive officers)	\$5,602,169	4,885,455
Employee benefits	379,864	331,332
Travel	583,100	574,649
Office accommodation	482,458	453,257
Printing, stationery and office supplies	101,876	100,672
Rental and maintenance of office equipment	99,546	79,834
Telephone	82,779	76,026
Postage and express	59,570	53,389
Depreciation of automobiles and office equipment	50,971	55,167
Advertising	12,501	8,538
Appeal Boards – fees and expenses	10,386	16,494
Advisory Committee	4,162	3,985
Miscellaneous	37,819	46,065
	7,507,201	6,684,863
Less: Portion allocated to operations under the Farm Syndicates Credit Act (See Note)	27,884	38,791
	7,479,317	6,646,072
Net operating loss provided for by Department of Agriculture Vote 70	\$ 8,409,723	\$ 6,266,251

OPERATIONS UNDER THE FARM SYNDICATES CREDIT ACT

	1970	1969
Income		
Interest earned	\$ 268,275	\$ 178,140
Deduct: Interest on loans from Canada	252,382	164,806
	15,893	13,334
Service charges	24,483	16,828
	40,376	30,162
Portion of Corporation expense allocated to operations under this Act	27,884	38,791
Net operating profit (loss)	12,492	(8,629)
Deduct: Net loss on loans	19,832	—
Net loss charged to retained earnings	\$ 7,340	\$ 8,629

Note: The Corporation expense allocated to the Farm Syndicates Credit Act has been prorated on the basis of the mean principal investment under the Farm Syndicates Credit Act as related to the mean of the Corporation's total principal investment. In previous years, the expense was allocated on the basis of direct charges plus certain estimated charges. On the previous basis, the expense would have amounted to \$39,270.

**RELEVÉ DES RECETTES ET DES DÉPENSES,
ANNÉE CLOSE LE 31 MARS 1970**

OPÉRATIONS SOUS LE RÉGIME DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE

	1970	1969
Recettes		
Intérêts acquis sur les prêts aux cultivateurs	\$58,472,849	\$51,304,253
À soustraire: Intérêts sur les prêts consentis par le Canada	<u>60,524,385</u>	<u>52,130,170</u>
	(2,051,536)	(825,917)
Honoraires d'évaluation, de vacations et de surveillance	482,718	916,184
Autre revenu	<u>638,412</u>	<u>289,554</u>
	(930,406)	379,821
 Dépenses		
Traitements (y compris \$44,500 pour les agents exécutifs)	\$5,602,169	4,885,455
Bénéfices aux employés	379,864	331,332
Frais de voyage	583,100	574,649
Loyers et entretien de bureaux	482,458	453,257
Impressions, papeterie et matériel de bureau	101,876	100,672
Location et entretien des fournitures de bureau	99,546	79,834
Téléphone	82,779	76,026
Affranchissement et messageries	59,570	53,389
Dépréciation d'automobiles, d'ameublement et de fournitures de bureau	50,971	55,167
Publicité	12,501	8,538
Honoraires et dépenses des commissions d'appel	10,386	16,494
Comité consultatif	4,162	3,985
Divers	<u>37,819</u>	<u>46,065</u>
	7,507,201	6,684,863
À soustraire: Montant affecté aux opérations sous le régime de la Loi sur le crédit aux syndicats agricoles (Voir Remarque)	<u>27,884</u>	<u>38,791</u>
	7,479,317	6,646,072
Perte nette d'exploitation comblée par le crédit 70 du ministère de l'Agriculture	<u>\$ 8,409,723</u>	<u>\$ 6,266,251</u>

OPÉRATIONS SOUS LE RÉGIME DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AUX SYNDICATS AGRICOLES

	1970	1969
Recettes		
Intérêts acquis	\$ 268,275	\$ 178,140
À soustraire: Intérêts sur les prêts consentis par le Canada	<u>252,382</u>	<u>164,806</u>
	15,893	13,334
Frais de service	<u>24,483</u>	<u>16,828</u>
	40,376	30,162
Part des dépenses de la Société affectée aux opérations sous le régime de cette Loi	<u>27,884</u>	<u>38,791</u>
Profit (Perte) net d'exploitation	12,492	(8,629)
À soustraire: Perte nette sur les prêts	<u>19,832</u>	<u>—</u>
Perte nette d'exploitation portée au compte des gains retenus	<u>\$ 7,340</u>	<u>\$ 8,629</u>

Remarque: La dépense de la Société est imputée à la Loi sur le crédit aux syndicats agricoles selon le prorata du placement moyen en capital aux termes de cette Loi par rapport à la moyenne du placement total en capital de la Société. Par le passé, la dépense était imputée sur la base des frais directs et de certains frais extrapolés. Selon l'ancienne base, la dépenses aurait été de \$39,270.

**STATEMENT OF OUTSTANDING LOANS
FROM THE MINISTER OF FINANCE
AS AT MARCH 31, 1970**

**RELEVÉ DES PRÊTS À REMBOURSER
AU MINISTRE DES FINANCES
AU 31 MARS 1970**

FARM CREDIT ACT

Year Drawn Emprunté en	Amount Outstanding Montant impayé \$	Interest Rate Taux d'intérêt %
1955-1956	2,500,000	3.125
	2,200,000	3.25
1956-1957	3,500,000	3.375
	2,931,567	3.5
	3,196,005	4
1957-1958	4,756,569	4.125
	4,391,268	4.375
1958-1959	7,117,098	4
	1,651,308	4.25
	8,184,189	4.5
1959-1960	10,381,046	5
	12,407,685	5.75
1960-1961	8,557,267	5.75
	19,998,068	5
1961-1962	9,522,173	5
	9,553,799	4.5
1962-1963	11,788,069	4.5
	5,347,735	5.5
	10,266,867	4.75

LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE

Year Drawn Emprunté en	Amount Outstanding Montant impayé \$	Interest Rate Taux d'intérêt %
1963-1964	18,605,744	4.375
	18,310,504	4.75
1964-1965	67,387,866	5.375
	30,191,421	5.25
1965-1966	72,374,645	5.25
	38,708,382	5.375
	33,841,000	5.625
1966-1967	31,874,953	5.75
	54,418,123	5.875
	52,113,447	6
	32,369,401	5.875
1967-1968	39,922,651	5.3125
	54,154,101	6.125
	53,002,571	6.375
	33,562,803	6.875
1968-1969	92,855,696	6.75
	5,926,430	6.6875
	70,135,685	6.75
1969-1970	80,200,000	7
	60,800,000	7.75
TOTAL	\$1,079,006,136	

FARM SYNDICATES CREDIT ACT

1964-1965	5,500	5
1965-1966	117,000	4.875
	127,500	5.125
1966-1967	275,000	5.625
	137,500	5.75

**LOI SUR LE CRÉDIT AUX
SYNDICATS AGRICOLES**

1967-1968	210,000	5
	210,000	5.875
	245,000	6.1875
1968-1969	180,000	7.375
	589,953	6.875
	598,047	6.5
1969-1970	966,000	6.75
	1,259,000	7.5
TOTAL	\$4,920,500	

**STATEMENT OF LOANS DISBURSED AND
OUTSTANDING BY FISCAL YEARS TO
MARCH 31, 1970**

**RELEVÉ AU 31 MARS 1970 DES PRÊTS
DÉBOURSÉS ET À RECOUVRER PAR
ANNÉE FINANCIÈRE**

Fiscal Year	Loans Disbursed		Cumulative Total of Loans Disbursed		Principal of Loans Outstanding End of Year	
	Prêts déboursés		Total cumulatif des prêts déboursés		Principal à recouvrer à la fin de l'année	
Année Financière	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant
		\$		\$		\$
1929-1930	1,270	2,630,377	1,270	2,630,377	1,270	2,613,671
1930-1931	2,102	3,517,489	3,372	6,147,866	3,109	6,033,805
1931-1932	468	1,996,344	3,840	8,144,210	3,492	7,878,741
1932-1933	655	1,276,114	4,495	9,420,324	4,394	8,927,985
1933-1934	307	558,630	4,802	9,978,954	4,652	9,125,513
1934-1935	352	547,207	5,154	10,526,161	4,866	9,332,329
1935-1936	3,593	7,423,779	8,747	17,949,940	8,322	16,178,516
1936-1937	5,385	11,074,156	14,132	29,024,096	13,588	28,506,308
1937-1938	2,523	5,264,308	16,655	34,288,404	15,829	30,336,749
1938-1939	2,232	4,338,843	18,887	38,627,247	17,747	33,065,470
1939-1940	2,361	4,342,662	21,248	42,969,909	19,756	35,411,729
1940-1941	1,425	2,727,507	22,673	45,697,416	20,782	35,947,883
1941-1942	1,112	2,133,514	23,785	47,830,930	21,333	35,256,188
1942-1943	642	1,320,256	24,427	49,151,186	21,020	33,120,484
1943-1944	590	1,336,103	25,017	50,487,289	19,447	28,716,696
1944-1945	695	1,661,410	25,712	52,148,699	16,929	24,199,388
1945-1946	877	2,121,207	26,589	54,269,906	15,721	22,513,863
1946-1947	1,286	3,273,811	27,875	57,543,717	15,032	22,119,005
1947-1948	1,218	3,185,240	29,093	60,728,957	14,790	22,327,258
1948-1949	1,751	4,595,036	30,844	65,323,993	15,006	23,890,389
1949-1950	1,841	4,942,930	32,685	70,266,923	15,566	25,821,426
1950-1951	1,800	4,693,079	34,485	74,960,002	16,184	27,802,774
1951-1952	1,508	4,469,091	35,993	79,429,093	16,497	29,238,810
1952-1953	1,514	5,118,559	37,507	84,547,652	16,667	31,005,250
1953-1954	1,908	7,000,540	39,415	91,548,192	17,267	34,591,645
1954-1955	2,137	8,207,003	41,552	99,755,195	18,111	39,455,931
1955-1956	2,087	8,254,323	43,639	108,009,518	18,931	44,075,268
1956-1957	2,826	13,183,992	46,465	121,193,510	20,372	52,730,198
1957-1958	3,500	19,343,560	49,965	140,537,070	22,494	67,112,206
1958-1959	4,659	28,368,265	54,624	168,905,335	25,471	89,301,022
1959-1960	5,169	35,840,882	59,793	204,746,217	28,453	117,233,247
1960-1961	5,162	52,305,266	64,955	257,051,483	31,054	158,447,392
1961-1962	6,027	68,886,875	70,982	325,938,358	34,175	212,138,307
1962-1963	6,453	78,428,094	77,435	404,366,452	37,462	270,277,265
1963-1964	7,802	96,315,635	85,237	500,682,087	41,868	341,169,139
1964-1965	9,845	139,750,639	95,082	640,432,726	47,404	443,560,275
1965-1966	11,049	201,687,642	106,131	842,120,368	52,932	586,356,486
1966-1967	11,632	234,447,269	117,763	1,076,567,637	58,258	748,532,844
1967-1968	11,559	251,228,049	129,322	1,327,795,686	63,482	915,837,195
1968-1969	9,117	205,341,841	138,439	1,533,137,527	67,108	1,036,149,124
1969-1970	5,743	158,017,992	144,182	1,691,155,519	68,496	1,111,520,366

**STATEMENT BY PROVINCES OF FARM CREDIT ACT LOANS
APPROVED DURING THE PAST FIVE FISCAL YEARS**

	1965-1966		1966-1967		1967-1968	
	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant
		\$		\$		\$
British Columbia	611	14,014,600	582	15,017,800	519	13,617,400
Alberta	2,940	58,346,300	2,844	62,408,800	2,829	65,556,200
Saskatchewan	3,197	56,570,200	3,656	72,046,700	3,665	80,618,600
Manitoba	899	14,879,500	1,122	22,160,200	1,211	27,933,300
Ontario	2,210	42,695,300	2,042	43,332,600	2,012	43,956,600
Quebec	1,140	18,987,200	1,522	25,941,200	1,406	25,668,800
New Brunswick	81	1,304,400	195	3,592,200	144	2,660,500
Nova Scotia	58	1,006,800	49	842,200	39	770,100
Prince Edward Island	100	1,134,900	141	2,242,700	120	2,287,100
Newfoundland	2	45,700	14	363,100	9	167,900
NATIONAL	11,238	208,984,900	12,167	247,947,500	11,954	263,236,500

**STATEMENT BY PROVINCES OF FARM SYNDICATES CREDIT ACT
LOANS APPROVED DURING THE PAST FIVE FISCAL YEARS**

	1965-1966		1966-1967		1967-1968	
	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant
		\$		\$		\$
British Columbia	3	33,200	4	11,770	4	12,398
Alberta	49	357,024	35	298,974	38	495,405
Saskatchewan	21	97,339	12	56,885	4	25,400
Manitoba	15	61,880	19	72,383	5	41,121
Ontario	12	77,956	28	258,370	20	140,133
Quebec	13	128,850	26	283,750	30	247,851
New Brunswick	—	—	1	9,500	—	—
Nova Scotia	—	—	1	7,500	1	10,500
Prince Edward Island	1	17,240	—	—	—	—
Newfoundland	—	—	—	—	—	—
NATIONAL	114	773,489	126	999,132	102	972,808

**RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS APPROUVÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES
FINANCIÈRES AUX TERMES DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE**

1968-1969		1969-1970		1965-1970		
Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant	
	\$		\$		\$	
359	9,773,900	248	8,251,800	2,319	60,675,500	Colombie-Britannique
2,055	48,178,200	1,492	42,767,700	12,160	277,257,200	Alberta
2,853	64,364,300	1,488	38,602,300	14,859	312,202,100	Saskatchewan
935	21,098,600	604	17,295,900	4,771	103,367,500	Manitoba
1,488	35,159,200	1,116	32,612,800	8,868	197,756,500	Ontario
1,194	23,201,200	715	16,149,400	5,977	109,947,800	Québec
94	2,216,500	73	1,761,400	587	11,535,000	Nouveau-Brunswick
56	1,293,900	20	703,000	222	4,616,000	Nouvelle-Écosse
112	2,612,200	67	2,148,400	540	10,425,300	Île-du-Prince-Édouard
13	432,500	6	173,300	44	1,182,500	Terre-Neuve
9,159	208,330,500	5,829	160,466,000	50,347	1,088,965,400	TOTAL

**RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS APPROUVÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES
SOUS LE RÉGIME DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AUX SYNDICATS AGRICOLES**

1968-1969		1969-1970		1965-1970		
Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant	
	\$		\$		\$	
9	63,174	2	12,800	22	133,342	Colombie-Britannique
88	556,825	87	917,623	297	2,625,851	Alberta
25	179,382	14	119,891	76	478,897	Saskatchewan
31	271,920	35	924,222	105	1,371,526	Manitoba
27	298,747	21	306,591	108	1,081,797	Ontario
29	258,209	30	421,149	128	1,339,809	Québec
—	—	2	12,000	3	21,500	Nouveau-Brunswick
1	17,200	4	23,097	7	58,297	Nouvelle-Ecosse
3	26,775	7	151,036	11	195,051	Île-du-Prince-Edouard
—	—	—	—	—	—	Terre-Neuve
213	1,672,232	202	2,888,409	757	7,306,070	TOTAL

**STATEMENT BY PROVINCES OF FARM CREDIT ACT LOANS DISBURSED
DURING THE YEAR ENDED MARCH 31, 1970**

	Part II – Partie II		Part III – Partie III	
	Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant
		\$		\$
British Columbia	207	6,662,192	35	1,812,185
Alberta	1,288	35,477,931	107	4,950,338
Saskatchewan	1,368	33,927,581	95	4,277,681
Manitoba	536	14,119,572	58	2,776,951
Ontario	929	25,440,004	133	5,553,149
Quebec	614	11,748,973	208	6,535,026
New Brunswick	61	1,300,852	9	401,747
Nova Scotia	14	324,905	8	424,931
Prince Edward Island	59	1,662,873	7	427,381
Newfoundland	6	128,132	1	65,588
NATIONAL	5,082	130,793,015	661	27,224,977

**STATEMENT BY PROVINCES OF FARM CREDIT ACT LOANS DISBURSED
TO MARCH 31, 1970**

	Under the Canadian Farm Loan Act (1929-Oct. 4/59) Sous le régime de la Loi du prêt agricole canadien (1929-4 oct. 1959)		Under the Farm Credit Act (Oct. 5/59-March 31, 1970)		
	Number Nombre	Amount Montant	Part II – Partie II		Part III –
			Number Nombre	Amount Montant	Number Nombre
		\$		\$	
British Columbia	2,699	8,751,182	3,557	71,914,792	331
Alberta	9,954	28,146,771	20,478	359,178,832	582
Saskatchewan	13,366	48,327,821	25,114	399,486,348	617
Manitoba	6,342	19,884,810	6,988	120,700,448	307
Ontario	9,745	43,295,717	16,425	273,400,505	1,304
Quebec	9,173	22,454,666	6,719	93,795,475	2,284
New Brunswick	1,749	3,720,899	885	11,847,356	102
Nova Scotia	1,638	3,537,293	403	5,167,704	86
Prince Edward Island	2,094	5,041,427	1,116	12,513,947	74
Newfoundland	—	—	46	1,000,509	4
NATIONAL	56,760	183,160,586	81,731	1,349,005,916	5,691

**RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS DÉBOURSÉS DURANT L'ANNÉE CLOSE
LE 31 MARS 1970 AUX TERMES DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE**

Total		
Number Nombre	Amount Montant	
	\$	
242	8,474,377	Colombie-Britannique
1,395	40,428,269	Alberta
1,463	38,205,262	Saskatchewan
594	16,896,523	Manitoba
1,062	30,993,153	Ontario
822	18,283,999	Québec
70	1,702,599	Nouveau-Brunswick
22	749,836	Nouvelle-Écosse
66	2,090,254	Île-du-Prince-Édouard
7	193,720	Terre-Neuve
5,743	158,017,992	TOTAL

**RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS DÉBOURSÉS AU 31 MARS 1970
AUX TERMES DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE**

Sous le régime de la Loi sur le crédit agricole (5 oct. 1959-31 mars 1970)			TOTAL TO MARCH 31, 1970 TOTAL AU 31 MARS 1970		
Partie III	Total		Number Nombre	Amount Montant	
Amount Montant	Number Nombre	Amount Montant			
\$		\$		\$	
12,234,001	3,888	84,148,793	6,587	92,899,975	Colombie-Britannique
19,779,187	21,060	378,958,019	31,014	407,104,790	Alberta
19,252,876	25,731	418,739,224	39,097	467,067,045	Saskatchewan
9,564,080	7,295	130,264,528	13,637	150,149,338	Manitoba
36,344,437	17,729	309,744,942	27,474	353,040,659	Ontario
54,408,035	9,003	148,203,510	18,176	170,658,176	Québec
2,971,301	987	14,818,657	2,736	18,539,556	Nouveau-Brunswick
2,324,260	489	7,491,964	2,127	11,029,257	Nouvelle-Écosse
1,921,832	1,190	14,435,779	3,284	19,477,206	Île-du-Prince-Édouard
189,008	50	1,189,517	50	1,189,517	Terre-Neuve
158,989,017	87,422	1,507,994,933	144,182	1,691,155,519	TOTAL

**STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING FARM CREDIT ACT MORTGAGE
LOAN ACCOUNTS AS AT MARCH 31, 1970**

	Number Nombre	Principal		Total
		Due Échu	Not Due Non échu	
		\$	\$	\$
British Columbia	2,817	305,689	58,966,842	59,272,531
Alberta	15,799	1,822,681	276,466,257	278,288,938
Saskatchewan	19,637	1,162,257	307,858,167	309,020,424
Manitoba	6,088	395,246	101,820,537	102,215,783
Ontario	14,106	624,140	221,289,370	221,913,510
Quebec	7,588	173,252	114,857,651	115,030,903
New Brunswick	884	26,906	10,484,561	10,511,467
Nova Scotia	388	26,404	4,307,074	4,333,478
Prince Edward Island	1,154	54,900	10,029,425	10,084,325
Newfoundland	35	2,631	846,376	849,007
NATIONAL	68,496	4,594,106	1,106,926,260	1,111,520,366

**STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING FARM SYNDICATES CREDIT ACT
LOAN ACCOUNTS AS AT MARCH 31, 1970**

	Number Nombre	Principal		Total
		Due Échu	Not Due Non échu	
		\$	\$	\$
British Columbia	20	16,323	69,398	85,721
Alberta	280	123,511	1,556,437	1,679,948
Saskatchewan	67	20,218	304,566	324,784
Manitoba	89	16,908	809,031	825,939
Ontario	101	12,050	700,322	712,372
Quebec	116	34,247	853,476	887,723
New Brunswick	3	15	17,420	17,435
Nova Scotia	7	529	50,297	50,826
Prince Edward Island	10	2	168,097	168,099
Newfoundland	—	—	—	—
NATIONAL	693	223,803	4,529,044	4,752,847

**STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING AGREEMENTS
FOR SALE ACCOUNTS AS AT MARCH 31, 1970**

	Number Nombre	Principal		Total
		Due Échu	Not Due Non échu	
		\$	\$	\$
British Columbia	—	—	—	—
Alberta	1	2	504	506
Saskatchewan	1	—	456	456
Manitoba	—	—	—	—
Ontario	12	366	79,093	79,459
Quebec	33	2,221	176,118	178,339
New Brunswick	15	601	57,780	58,381
Nova Scotia	—	—	—	—
Prince Edward Island	1	416	265	681
Newfoundland	—	—	—	—
NATIONAL	63	3,606	314,216	317,822

**RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES AUX TERMES DE LA
LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE, COMPTES ARRÊTÉS LE 31 MARS 1970**

Interest – Intérêt		Total	Other Charges Autres frais	TOTAL	
Due Échu	Not Due Non échu				
\$	\$	\$	\$	\$	
467,026	1,483,572	1,950,598	13,568	61,236,697	Colombie-Britannique
2,363,748	10,715,541	13,079,289	104,431	291,472,658	Alberta
1,497,584	12,124,479	13,622,063	44,446	322,686,933	Saskatchewan
637,290	3,264,942	3,902,232	22,048	106,140,063	Manitoba
755,828	5,270,612	6,026,440	54,526	227,994,476	Ontario
123,292	2,489,756	2,613,048	32,545	117,676,496	Québec
13,898	290,191	304,089	2,163	10,817,719	Nouveau-Brunswick
14,406	85,561	99,967	653	4,434,098	Nouvelle-Écosse
39,645	258,487	298,132	2,317	10,384,774	Île-du-Prince-Édouard
2,906	16,425	19,331	522	868,860	Terre-Neuve
5,915,623	35,999,566	41,915,189	277,219	1,153,712,774	TOTAL

**RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS AUX TERMES DE LA LOI SUR LE CRÉDIT
AUX SYNDICATS AGRICOLES, COMPTES ARRÊTÉS LE 31 MARS 1970**

Interest – Intérêt		Total	Other Charges Autres frais	TOTAL	
Due Échu	Not Due Non échu				
\$	\$	\$	\$	\$	
1,494	2,073	3,567	—	89,288	Colombie-Britannique
14,633	66,680	81,313	4	1,761,265	Alberta
4,035	11,991	16,026	—	340,810	Saskatchewan
3,407	28,019	31,426	—	857,365	Manitoba
2,299	19,274	21,573	—	733,945	Ontario
3,726	26,261	29,987	24	917,734	Québec
—	472	472	—	17,907	Nouveau-Brunswick
3	1,449	1,452	—	52,278	Nouvelle-Écosse
—	7,821	7,821	—	175,920	Île-du-Prince-Édouard
—	—	—	—	—	Terre-Neuve
29,597	164,040	193,637	28	4,946,512	TOTAL

**RÉPARTITION PAR PROVINCE, AU 31 MARS 1970, DES
SOLDES À PERCEVOIR D'APRÈS LES CONTRATS DE VENTE**

Interest – Intérêt		Total	Other Charges Autres frais	TOTAL	
Due Échu	Not Due Non échu				
\$	\$	\$	\$	\$	
—	—	—	—	—	Colombie-Britannique
—	10	10	—	516	Alberta
—	2	2	—	458	Saskatchewan
—	—	—	—	—	Manitoba
134	1,646	1,780	—	81,239	Ontario
2,371	4,615	6,986	189	185,514	Québec
23	528	551	—	58,932	Nouveau-Brunswick
—	—	—	—	—	Nouvelle-Écosse
119	4	123	12	816	Île-du-Prince-Édouard
—	—	—	—	—	Terre-Neuve
2,647	6,805	9,452	201	327,475	TOTAL



HEAD OFFICE

SIÈGE SOCIAL

Chief Executive Officer	G. OWEN	Principal fonctionnaire exécutif
General Manager Operations	W.H. OZARD	Gérant général des opérations
Director-General, Loans & Farm Services	W.A. DUNCAN	Directeur général des prêts et des services agricoles
Director Administrative Services	W.R. deGRUCHY	Directeur des services administratifs
Comptroller Financial Services	R. McINTOSH	Contrôleur des services financiers
Director Lending Operations	A.H. HOLMES	Directeur des opérations de prêts
Director Farm Services	A.H. HARRISON	Directeur des services agricoles
Director Personnel Services	J.M. BRETON	Directeur des services du personnel
Credit Policy Advisor	H.D. CARR	Conseiller en politiques de prêts
Economic Advisor	M.E. ANDAL	Conseiller économique
Executive Assistant to Chairman	E.J. SIVYER	Adjoint exécutif au Président
Legal Counsel	W.A. REEVE	Conseiller juridique
Public Relations Officer	S.O. ROBINSON	Agent des relations extérieures
Chief Accountant	P.A. LANOIX	Comptable en chef
Chief, Systems Development	C.A. RADLEY	Chef de l'élaboration des méthodes

BRANCH OFFICES & MANAGERS

DISTRICT AND FIELD OFFICES

District offices shown in capital letters

SUCCURSALES ET GERANTS

BUREAUX DE DISTRICT ET DE CAMPAGNE

Bureaux de district indiqués en lettres majuscules

BRITISH COLUMBIA - COLOMBIE-BRITANNIQUE

R.H. BAZETT
ELLIS ST.
1615 RUE ELLIS
KELOWNA

KELOWNA.
Chilliwack; Dawson Creek; Kamloops; Langley; Prince George;
Vernon; West Summerland.

W.G. O'BRIEN
400 CHANCERY HALL
No. 3 SIR WINSTON
CHURCHILL SQUARE
EDMONTON

CALGARY; EDMONTON; GRAND PRAIRIE;
RED DEER; VEGREVILLE; WETASKIWIN.
Athabasca; Barrhead; Brooks; Calgary; Camrose; Didsbury;
Drumheller; Edmonton; Evansburg; Fairview; Falher; Fort
Macleod; Grand Prairie; Hanna; High River; Innisfail; Lacombe;
Lethbridge; Medicine Hat; Peace River; Red Deer; Redwater;
Stettler; St. Paul; Vegreville; Vermilion; Wainwright; Westlock;
Wetaskiwin.

ALBERTA

J.M. DAY
MIDTOWN TOWERS
701 11th AVE. & HAMILTON ST.
11e AVE. & RUE HAMILTON
REGINA

N. BATTLEFORD; PRINCE ALBERT; REGINA;
SASKATOON; SWIFT CURRENT; YORKTON.
Assiniboia; Carlyle; Estevan; Humboldt; Indian Head; Kelvington;
Kindersley; Meadow Lake; Melfort; Moose Jaw; Nipawin;
N. Battleford; Preeceville; Prince Albert; Regina; Rosetown;
Saskatoon; Shaunavon; Spiritwood; Swift Current; Tisdale;
Unity; Watrous; Weyburn; Whitewood; Wynyard; Yorkton.

SASKATCHEWAN

D.A. IBBOTSON
EDMONTON ST.
267 RUE EDMONTON
WINNIPEG

BRANDON; WINNIPEG.
Arborg; Brandon; Carman; Dauphin; Killarney; Morden; Neepawa;
Portage la Prairie; Roblin; Virden; Winnipeg.

MANITOBA

N.J. DENHOLM
YONGE ST.
2323 RUE YONGE
TORONTO

BARRIE; CHATHAM; GUELPH; NORTH BAY; OTTAWA;
WALKERTON; WOODSTOCK.
Arnprior; Barrie; Campbellford; Chatham; Cornwall; Essex;
Goderich; Guelph; Hamilton; Kingston; Lambeth; Lindsay;
Listowel; North Bay; Orangeville; Ottawa; Owen Sound;
Petrolia; Port Perry; Simcoe; St. Catharines; Stratford;
Walkerton; Woodstock.

ONTARIO

A.F. LANGLOIS
PLACE LAURIER
SUITE 410A-417
2700 BOULEVARD LAURIER
STE-FOY

ALMA; QUEBEC; RIMOUSKI; ST-HYACINTHE;
ST-JEAN; SHERBROOKE; VICTORIAVILLE.
Alma; Drummondville; Hull; Joliette; Lévis; Québec; Rimouski;
Roberval; Rouyn; St-Hyacinthe, St-Jean; St-Jérôme; Sherbrooke;
Trois-Rivières; Valleyfield; Victoriaville; Waterloo.

QUEBEC - QUÉBEC

ATLANTIC - ATLANTIQUE

W.A. WEST
ST. GEORGE BLVD.
567 BOUL. ST. GEORGE
MONCTON, N.B.

GRAND FALLS; CHARLOTTETOWN.
Fredericton; Grand Falls; Moncton; Sussex; Kentville; Truro;
Charlottetown.

CHAIRMEN OF APPEAL BOARDS

PRÉSIDENTS DES COMMISSIONS D'APPEL

Oyama, British Columbia	VERNON ELLISON	Oyama, Colombie-Britannique
Spruce Grove, Alberta	J. HAROLD MCLAUGHLIN	Spruce Grove, Alberta
Pense, Saskatchewan	HOWARD N. LASBY	Pense, Saskatchewan
Graysville, Manitoba	JOHN MURTA	Graysville, Manitoba
Bath, Ontario	PETER MACKINNON	Bath, Ontario
Warwick, Quebec	JOSAPHAT CARRIER	Warwick, Québec
Grand Falls, New Brunswick	ALBERT DESJARDINS	Grand Falls, Nouveau-Brunswick
Grand Pré, Nova Scotia	GORDON WOODMAN	Grand Pré, Nouvelle-Écosse
St. Eleanor's, Prince Edward Island	CHARLES YEO	St. Eleanor's, Île-du-Prince-Édouard

Appeal Boards composed of practical farmers of proven ability and judgment are established in each Branch area to hear appeals from farmers who are not satisfied with the Corporation's decision on any loan application.

Des commissions d'appel, composées d'un groupe impartial de cultivateurs compétents, sont établies dans le territoire de chaque succursale pour entendre les appels logés par des cultivateurs qui ne sont pas satisfaits de la décision rendue par la Société à l'égard de toute demande d'emprunt.





FARM CREDIT CORPORATION, Sir John Carling Building, P.O. Box 4209, Postal Station E, Ottawa 1

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE, Édifice Sir John Carling, C.P. 4209, Succursale Postale E, Ottawa 1